

АО АКБ «Новикомбанк» (№2546)

Источники информации – публичные: формы обязательной отчетности 101, 102, 123, 135, отчетность банка по МСФО, отчетность эмитента, сайт Банка, banki.ru, профильные форумы.

1. Ключевая информация

	01.01.2015	01.12.2015
Чистые активы	237 748 млн. руб., +40% в 2014 г., 32 место в РФ ¹	263 781 млн. руб., +11% с нач. года 34 место в РФ
Капитал	28 824 млн. руб., +43% в 2014 г. 34 место в РФ	41 199 млн. руб., +43% с нач. года 26 место в РФ
Чистая прибыль	1 193 млн. руб., 59 место в РФ	3 532 млн. руб., 16 место в РФ
Кредитные рейтинги	Moody's «B2» / негативный (рейтинг понижен 05.11.2015) , Fitch «B» / стабильный (подтвержден 01.06.2015), «Эксперт РА» «А+» / негативный (прогноз понижен 13.11.2015)	
Подразделения	4 филиала, 4 доп. офиса, 2 опер. офиса Головной офис 119180, г. Москва, Якиманская наб., д. 4/4 стр. 2	
	<i>Банк входит в систему страхования вкладов</i>	

2. Акционеры

34,0% - Государственная корпорация «Ростех» 23,6% -

ОАО «Рособоронэкспорт» (дочка ГК «Ростех»)

остальной пакет распределен среди ряда компаний, основные бенефициары:

9,5% - Чернигова Вероника Анатольевна²,

9,3% - Концебовская Маргарита Львовна²,

9,3% - Власова Екатерина Владимировна,

5,4% - Стогова Лариса Владимировна,

8,1% - ЗАО «ЛК-Инвест» (бенефициары: Чернигова В.А., Концебовская М.Л., Радов И.А.²,

Стогова Л.В. Берестенев А.Е., Власова Е.В.).

0,8% - миноритарии.

¹ Рэнкинг без учета бирж и ВЭБ

² Миноритарным акционерам Банка до 10.09.2015 принадлежал контрольный пакет акций банка КБ «ЛАДА-КРЕДИТ», лицензия которого была отозвана 16.10.2015

3. Руководство банка

Совет Директоров: Владимир Артяков (председатель, зам. гендиректора «Ростех», экс-губернатор Самарской области (2007-2012)), Борис Алешин (экс-гендиректор ФГУП ЦАГИ им. Жуковского), Наталья Борисова («Ростех»), Илья Губин (президент Банка), Игорь Завьялов («Ростех»), Сергей Воробьев («ИТЕРА Груп»), Петр Фрадков (ВЭБ, ЭКСАР), Андрей Кондратьев (ОАО «Рособоронэкспорт»).

Правление: Илья Губин (президент), Алексей Денисов, Константин Пискунов, Татьяна Рыскина, Татьяна Радченко.

4. Общие сведения о банке

АО «Акционерный Коммерческий Банк «Новикомбанк» (далее – Банк) – крупный специализированный российский банк, обслуживающий и кредитующий преимущественно корпоративных клиентов, включая крупнейшие предприятия оборонного и машиностроительного комплекса России.

Банк был создан в 1993 году, с 2011 года пакет акций Банка принадлежит государственной корпорации «Ростех». Банк обслуживает порядка 25 тыс. юридических и физических лиц.

Среди корпоративных клиентов Банка:

- предприятия машиностроительного комплекса, в т.ч. «Ростехнологии», ОАО «Рособоронэкспорт», ОАО «Объединенная промышленная корпорация «Оборонпром», ОАО «ВО «Технопромэкспорт», ОАО «Корпорация «Тактическое ракетное вооружение», ВО «Тяжпромэкспорт», ОАО «Объединенная авиастроительная корпорация», ОАО «РСК МиГ», ОАО «Вертолеты России», ОАО «ТАНТК им. Бериева», ОАО «ОКБ им. Яковлева», АО «Российский институт радионавигации и времени», ООО «ВО «Станкоимпорт»;
- предприятия автомобильной отрасли - группа «АВТОВАЗ»;
- топливно-энергетического комплекса - АО «АК «Транснефть», Группа компаний «ИТЕРА», ОАО «РусГидро», ОАО «Зарубежнефть», ООО «Томскнефтепереработка», ЗАО «Антипинский нефтеперерабатывающий завод»;
- пищевой промышленности - Группа компаний «Кухня без границ»;
- строительного комплекса - ООО «МРК-Инжиниринг», ЗАО «Порткомплексимпэкс»;
- торговли - ООО «ТД «ММЗ», ЗАО «Коминвест-Акмт»;
- в части сотрудничества с ФТС РФ - ФГУП «РОСТЭК», ООО «Балтийское таможенное агентство».

В феврале 2015 г. АСВ привлекло Банк к санации «Фондсервисбанка». Оба банка кредитуют и обслуживают предприятия ВПК. Согласно схеме санации планируется выделить 66 млрд. руб. в пропорции 60% (средства ЦБ) на 40% (средства крупнейшего кредитора «Роскосмос»).

5. Финансовый анализ

По итогам 2014 г. рост активов составил 40%, отмечается положительная динамика клиентских средств и увеличение объема привлеченных МБК. Приблизительная оценка темпов роста Банка без эффекта от обесценения рубля составляет +20% в 2014 г., что в целом соответствует динамике рынка (группа топ-50 банков +22% в 2014 г.)

В 2015 г. рост активов составил 20% по итогам 11 месяцев. Драйвером роста стало увеличение остатков на текущих счетах некоммерческих организаций в федеральной собственности (на 39% или 20 млрд. руб.), положительная динамика срочных клиентских средств (+16% корпоративные клиенты и гос. компании, +45% физ. лица), размещение облигаций на сумму 5 млрд. руб.

5.1. Активы

В структуре активов наибольшую долю занимает кредитный портфель с долей 58%. Темп роста ссудной задолженности по итогам 2014 г. составил +45% (без эффекта от обесценения рубля около +30%), по итогам 11 мес. 2015 г. +9%.

В 2014 г. доля просроченной задолженности увеличилась с 3,2% до 4,9%, в 2015 г. до 10,9% (по РСБУ), в том числе резкий рост произошел во втором полугодии (с 6,5% до 10,9%).

Согласно МСФО, уровень просроченной задолженности увеличился с 3,3% до 9,7% в 2014 году, в 1 полугодии 2015 года отмечается рост NPL 90+ с 3,2% до 7,3%.

Уровень резервирования оценивается как недостаточный - сформированные резервы на 01.07.2015 по МСФО покрывают только ссуды, просроченные на 90+ дней.

Таблица 1 – Динамика просроченной задолженности и нормы резервирования по МСФО

Просроченные ссуды	01.01.2014	01.01.2015	01.07.2015
всего	3,3%	9,7%	9,7%
NPL 90+	0,6%	3,2%	7,3%
Норма резервирования	3,6%	6,3%	8,2%

По российским стандартам учета резервирование также недостаточно – на 16,7 млрд. руб. просроченных кредитов приходится 13,1 млрд. руб. резервов (покрытие 78%).

По данным РБК, банк выдал **АК «Трансаэро»** кредит в валюте на сумму эквивалентную 8 млрд. руб. (19,5% капитала Банка), кредит не зарезервирован.

Банк активен на рынке ценных бумаг – вложения в ценные бумаги формируют 19% активов. Портфель ценных бумаг является дополнительным источником ликвидности - периодически банк привлекает фондирование на рынке под залог бумаг. Во 2 полугодии 2014 года в залоге было до 50% портфеля, постепенно доля бумаг в залоге сократилась до 9% на последнюю отчетную дату. Портфель сформирован ликвидными бумагами, в т.ч. около 40% приходится на госбумаги.

Прочие активы составляют существенные 36 млрд. руб. или 14% баланса. Из них на расчеты по аккредитивным операциям приходится 32 млрд. руб. Как показывает практика, такие операции могут использоваться для скрытия операций с просроченной задолженностью и, в любом случае, не являются характерными для бизнеса корпоративного банка. Однако они могут быть связаны с существенным объемом финансирования ВЭД, который декларирует Банк.

В 2015 году Банк смог несколько увеличить ставки по корпоративным кредитам – с 10,7% до 12,9%, но доходность портфеля остается низкой.

5.2. Пассивы

База фондирования банка хорошо диверсифицирована в разрезе инструментов привлечения, на последнюю отчетную дату:

- 40% - остатки на расчетных счетах клиентов,
- 17% - депозиты юридических лиц,
- 16% - вклады и счета частных лиц,
- 4% - средства, привлеченные на рынке МБК,
- 3% - остатки на ЛОРО счетах,
- 12% - собственные ценные бумаги.

Около 30% пассивов приходится на средства госпредприятий и некоммерческих предприятий в федеральной собственности, в т.ч. 7,2 млрд. руб. получено по программе докапитализации от АСВ через ОФЗ.

В обращении находится 3 выпуска рублевых облигаций общим объемом 8 млрд. руб. (3% пассивов). В июне 2015 г. банк успешно разместил 2 выпуска облигаций на 5 млрд. руб. с достаточно высокой ставкой купона 14,25%, в октябре погасил выпуск объемом 2 млрд. руб.

Векселя для Банка являются значительным источником фондирования, на 01.12.2015 формируя 10% пассивов (объем выпущенных векселей 27 млрд. руб.).

Концентрация средств клиентов (если не учитывать вклады физических лиц) очень высокая – на долю 10 крупнейших клиентов пришлось 105,5 млрд. руб. средств корпоративных клиентов (90%). Пассивная база Банка подвержена существенному риску ликвидности из-за высокой концентрации кредиторов.

5.3. Капитал

На 01.12.2015 года капитал Банка составил 41,2 млрд. руб., в том числе 16 млрд. руб. субординированные займы (привлечены от структур ГК «Ростех») и 7 млрд. руб. получено по госпрограмме докапитализации (18 июня банк получил ОФЗ номинальной стоимостью 7,2 млрд. руб.).

Капитал Банка с начала 2015 года увеличился на 43%, значение норматива Н1.0 увеличилось с 11,9% до 15,4%. Использование инструментов 2 уровня не позволило так же существенно укрепить показатель достаточности базового капитала, хотя он и вырос за счет прибыли (5,5% на начало года, 6,1% - на начало декабря).

Капитал в настоящий момент на 56% состоит из субординированных инструментов, структура капитала неблагоприятная (ограничена возможность

дополнительных вливаний). На последнюю отчетную дату собственные средства составляют 7% пассивов, субординированные инструменты – еще 9%.

5.4. Нормативы

Показатель достаточности базового капитала Н 1.1 находится на низком уровне (6,1%). Отмечаются высокие значения норматива Н7, указывающие на наличие крупных кредитных рисков, что подтверждается раскрытиями в отчетности по МСФО. Значения нормативов ликвидности достаточно низкие (с учетом действующих в настоящее время послаблений в их расчете от ЦБ), хотя требования регулятора выполняются с запасом.

Таблица 2 - Значения обязательных нормативов

Нормативы	01.14	07.14	01.15	07.15	11.15	12.15
Н1.0 (мин. 10%)	12,0	11,2	11,9	16,9	15,0	15,4
Н1.1 (мин. 5%)	-	7,0	5,5	6,3	6,0	6,1
Н2 (мин. 15%)	31,3	41,9	27,9	54,4	52,2	51,2
Н3 (мин. 50%)	68,3	54,6	57,9	75,8	95,1	86,9
Н4 (макс. 120%)	101,8	103,4	82,6	50,1	34,8	36,0
Н7 (макс. 800%)	367,6	475,7	472,0	294,3	325,7	320,6
Н10.1 (макс. 3%)	0,4	0,5	0,4	0,4	0,7	0,7

5.5. Финансовый результат

По итогам 2014 г. Банк получил чистую прибыль в размере 1,2 млрд. руб. (прибыль годом ранее - 1,4 млрд. руб.). При этом IV квартал стал для Банка убыточным, негативное влияние оказало создание резервов на 2,6 млрд. руб. Рентабельность капитала в 2014 г. составила 9%, процентная маржа - 3,8%.

По итогам 9 мес. 2015 г. прибыль Банка составила 2,9 млрд. руб. Увеличение прибыли обусловлено доходами от операций с валютой (1,7 млрд. руб.) и скромным ростом резервов (+3,8 млрд. за 9 мес. 2015 против +6,1 млрд. в 2014). За октябрь-ноябрь Банк заработал еще 0,6 млрд. руб., что позволило ему занять 16 место по размеру чистой прибыли в России (13 место – если скорректировать расчеты на saniруемые банки и финансовую помощь акционеров).

6. Заключение

К положительным факторам можно отнести:

- стратегическое сотрудничество с ГК «Ростех»;
- стабильная клиентская база, бюджетное фондирование;
- докапитализация за счет АСВ и предоставление субординированных займов контролирующим собственником;
- ликвидный необремененный портфель ценных бумаг.

К отрицательным факторам можно отнести:

недостаточное резервирование по ссудам;

снижение качества портфеля – рост доли просроченной задолженности;

- преобладание инструментов 2 уровня в капитале банка;
- для поддержания роста бизнеса и в случае значительного роста потерь (в т.ч. дорезервирования уже реализовавшейся проблемы по АК «ТрансАэро») банку потребуется докапитализация;
- концентрация активных операций на объектах крупного кредитного риска;
- зависимость от узкого круга клиентов в части привлечения средств;
- возможные скрытые проблемы в портфеле требований по аккредитивам.

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ. Данный отчет содержит информацию о финансовом анализе положения АО АКБ «Новикомбанк» по состоянию на 14.01.2016. Оценка приведена по внутренним методикам компании Gambit24 (далее - "Gambit24"), раскрываемым на веб-сайте <http://www.gambit24.com> и представляет собой экспертное мнение. Все данные, приведенные в данном отчете, представлены исключительно в информационных целях, без учета инвестиционных целей, и/или финансового положения или средств конкретных пользователей, а также не принимают во внимание какие бы то ни было инвестиционные задачи, финансовое положение или потребности отдельных пользователей.

Отчет, помимо фактов, содержит экспертное мнение "Gambit24" (обычно помечаемое словами "возможно", "скорее всего" или подобными).

"Gambit24" прилагает все разумные усилия, чтобы эти оценки были приближены к действительности, однако не может гарантировать их соответствие действительности ввиду ограниченности публичной информации.

"Gambit24" прилагает все разумно обоснованные усилия, чтобы гарантировать получение информации из надежных источников, однако, все данные, доступные в отчете, предоставляются на условиях «как есть», без каких бы то ни было гарантий.

"Gambit24" не несет ответственность за какие бы то ни было убытки, возникшие в результате инвестиций, сделанных на основании любых рекомендаций, прогнозов и иной информации, содержащейся в отчете. Содержание данного отчета не должно рассматриваться как рекомендация, предложение купить или продать, активный совет купить или продать какую-либо ценную бумагу, финансовый продукт или инвестицию, как явное или скрытое обещание, гарантия или посылка со стороны "Gambit24" относительно того, что клиенты смогут извлечь прибыль, опираясь на изложенную в отчете информацию, или что убытки, связанные с ней могут быть или будут ограниченными.

Приложение 1. Доходы и расходы

НОВИКОМБАНК

доходы и расходы (млн. руб.)

	14q1	14q2	14q3	14q4	FY2014	15q1	15q2	15q3	FY2015
Процентные доходы	3 398	3 454	3 999	4 637	15 488	5 580	6 013	6 647	18 240
По коррсчетам	43	23	33	79	178	88	74	91	252
Кредиты банкам	362	284	320	398	1 363	589	487	429	1 505
Кредиты клиентам	2 563	2 614	3 008	3 504	11 689	4 085	4 659	5 006	13 750
<i>Юридическим лицам</i>	2 499	2 558	2 954	3 436	11 447	4 018	4 602	4 952	13 572
<i>Физическим лицам</i>	63	56	54	69	242	68	56	54	178
Ценные бумаги	430	534	638	656	2 258	818	793	1 121	2 732
Процентные расходы	-1 763	-1 759	-2 111	-2 875	-8 509	-4 180	-3 907	-4 664	-12 751
Текущие средства банков	-15	-16	-12	-25	-68	-62	-56	-53	-170
Срочные средства банков	-122	-164	-514	-929	-1 729	-936	-692	-651	-2 279
Текущие средства клиентов	-361	-407	-348	-412	-1 527	-1 022	-943	-930	-2 895
<i>Юридических лиц</i>	-360	-406	-348	-411	-1 526	-1 021	-942	-929	-2 892
<i>Физических лиц</i>	-0	-0	-0	-0	-1	-1	-1	-1	-3
Срочные средства клиентов	-799	-748	-796	-1 007	-3 351	-1 547	-1 631	-2 277	-5 456
<i>Юридических лиц</i>	-491	-450	-463	-629	-2 032	-960	-993	-1 447	-3 400
<i>Физических лиц</i>	-309	-299	-333	-378	-1 318	-588	-638	-830	-2 055
По выпущенным ценным бумагам	-467	-424	-441	-502	-1 835	-613	-585	-753	-1 951
<i>Облигации</i>	-183	-145	-119	-101	-549	-154	-215	-372	-740
<i>Векселя</i>	-284	-279	-322	-401	-1 286	-459	-371	-381	-1 211
Чистый процентный доход	1 635	1 695	1 887	1 762	6 979	1 401	2 106	1 983	5 489
Комиссионные доходы	415	511	644	832	2 402	759	711	1 004	2 473
Комиссионные расходы	-39	-42	-92	-160	-334	-122	-91	-59	-272
Чистый комиссионный доход	376	469	551	672	2 068	638	620	944	2 202
Доход по операциям с ценными бумагами	-4	-37	-20	-19	-79	-26	26	-73	-73
Доход от операций с иностранной валютой	201	168	315	567	1 251	1 094	-53	450	1 491
Доходы от инвестиций в другие общества	0	2	5	1	7	0	0	1	1
Прочие доходы и расходы	4	-35	-273	25	-279	33	-39	591	585
Операционная прибыль до резервов	2 211	2 263	2 465	3 008	9 946	3 140	2 660	3 896	9 696
Изменение резервов на возможные потери	-1 434	-834	-1 219	-2 562	-6 049	-566	-1 317	-1 874	-3 757
Операционная прибыль	777	1 429	1 246	445	3 897	2 573	1 343	2 023	5 939
Операционные расходы	-401	-709	-592	-772	-2 474	-557	-642	-645	-1 845
Прибыль до налогов и резервов (справ.)	1 810	1 554	1 873	2 236	7 473	2 583	2 018	3 251	7 851
Прибыль (убыток) до налогообложения	376	720	654	-327	1 424	2 016	701	1 377	4 094
Налог на прибыль	-94	183	-192	-129	-231	-36	-350	-803	-1 189
Чистая прибыль	282	904	463	-456	1 193	1 980	350	575	2 905
Скорректированная прибыль	282	904	463	-456	1 193	1 980	350	575	2 905

Приложение 2. Финансовые коэффициенты и ключевые показатели

НОВИКОМБАНК

коэффициенты и проверки (млн. руб.)

	01.14	07.14	01.15	07.15	11.15	12.15
Эффективность						
ROA (с начала года)	1,0%	1,3%	0,5%	1,9%	1,6%	1,5%
ROE (с начала года)	15,8%	22,0%	9,0%	30,1%	10,9%	10,2%
Баланс						
Капитал	20 126	22 129	28 824	39 306	41 125	41 199
Чистая прибыль	1 399	1 186	1 193	2 330	3 304	3 532
Чистые активы						
Чистые активы	169 680	206 800	237 748	253 302	266 396	263 781
Кредиты клиентам						
Кредиты клиентам	97 224	109 014	131 807	140 593	153 660	153 637
доля в активах, %	57%	53%	55%	56%	58%	58%
резервы, %	3,3%	5,0%	7,2%	8,0%	8,5%	8,6%
доля просрочки, %	3,2%	5,7%	4,9%	6,5%	7,9%	10,9%
Обеспечение имуществом						
Обеспечение имуществом	116 218	116 536	146 254	141 709	154 101	148 545
Обеспеченность кредитного портфеля	120%	107%	111%	101%	100%	97%
Обороты по коррсчету в ЦБ РФ						
Обороты по коррсчету в ЦБ РФ	227 194	193 404	297 907	231 968	246 655	174 187
Клиентские обороты						
Клиентские обороты	149 990	90 863	194 496	129 067	102 903	92 754
Конверсионные операции						
Конверсионные операции	1 372 111	1 356 544	3 292 593	2 536 907	2 283 305	1 631 668
Неисполненные обязательства						
Оборот по 47418						
Оборот по 47418	0	0	0	0	0	0
Оборот по 90903						
Оборот по 90903	0	0	0	0	0	0
Доля сумм до выяснения в кл. обороте						
Доля сумм до выяснения в кл. обороте	15,1%	8,4%	10,8%	10,3%	7,9%	9,4%
Непогашенные средства клиентов						
Непогашенные средства клиентов	0	0	0	0	0	0
Кредитовый оборот по 317 (МБК)						
Кредитовый оборот по 317 (МБК)	0	0	0	0	0	0
Кредитовый оборот по 318 (% по МБК)						
Кредитовый оборот по 318 (% по МБК)	0	0	0	0	0	0
Нормативы						
Н1.0 (мин. 10%)	12,0	11,2	11,9	16,9	15,0	15,4
Н1.1 (мин. 5%)	-	7,0	5,5	6,3	6,0	6,1
Н2 (мин. 15%)	31,3	41,9	27,9	54,4	52,2	51,2
Н3 (мин. 50%)	68,3	54,6	57,9	75,8	95,1	86,9
Н4 (макс. 120%)	101,8	103,4	82,6	50,1	34,8	36,0
Н7 (макс. 800%)	367,6	475,7	472,0	294,3	325,7	320,6
Н10.1 (макс. 3%)	0,4	0,5	0,4	0,4	0,7	0,7
Индикаторы риска (early-warning)						
Требования по балансовым % (47427)						
Требования по балансовым % (47427)	438	895	598	1 845	1 850	1 888
Кредитный портфель						
Кредитный портфель	97 224	109 014	131 807	140 593	153 660	153 637
47427 / кредитный портфель	0,5%	0,8%	0,5%	1,3%	1,2%	1,2%
Оборот по кассе / по текущим счетам						
Оборот по кассе / по текущим счетам	5,9%	12,6%	18,1%	23,5%	18,6%	10,3%
Оборот по выпуску векселей						
Оборот по выпуску векселей	1 254	9 803	13 847	11 937	3 960	15 465
Доля портфеля ценных бумаг в РЕПО						
Доля портфеля ценных бумаг в РЕПО	15,0%	46,8%	39,8%	7,8%	8,4%	8,5%